

证券期货从业人员职业操守·成长守则： 从业人员必备手册

Occupation Ethics and Growth Rules of
Securities and Futures Practitioners:
Work Book for Employee

主编 郑晓满



服务
Service



自律
Self-Regulation



传导
Conduction

证券期货从业人员职业操守·成长守则： 从业人员必备手册

主编 郑晓满



图书在版编目 (CIP) 数据

证券期货从业人员职业操守·成长守则：从业人员
必备手册 / 郑晓满主编. —成都：电子科技大学出版社，
2013. 6

ISBN 978-7-5647-1651-6

I. ①证… II. ①郑… III. ①证券机构—从业人员—
职业道德—中国—手册②期货交易—从业人员—职业道德
—中国—手册 IV. ①F832.39-62

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 119069 号

证券期货从业人员职业操守·成长守则： 从业人员必备手册

主 编 郑晓满

出 版：电子科技大学出版社（成都市一环路东一段 159 号电子信息产业大厦 邮编：610051）
策划编辑：李述娜
责任编辑：李述娜
主 页：www.uestcp.com.cn
电子邮箱：uestcp@uestcp.com.cn
发 行：新华书店经销
印 刷：成都蜀通印务有限责任公司
成品尺寸：185mm×260mm 印张 10.75 字数 262 千字
版 次：2013 年 6 月第一版
印 次：2013 年 6 月第一次印刷
书 号：ISBN 978-7-5647-1651-6
定 价：28.00 元

■ 版权所有 侵权必究 ■

- ◆ 本社发行部电话：028-83202463；本社邮购电话：028-83201495。
- ◆ 本书如有缺页、破损、装订错误，请寄回印刷厂调换。

编 委 会

主 编 郑晓满

副 主 编 金 昊 易靖华 关 斌

编写组成员 王晓东 张 彤 陈大志 刘 浩

董 文 罗 杰 张 霞 都迎霞

何海涛 陈 倩 庞子轩 刘鸥雯

陈 珽 何红桦 李 茵 唐艺萍

蔡 波 赵雅冰

前 言

人才资源是行业发展的首要资源。为与市场创新发展同步，加强证券期货行业人才队伍建设，在《中国证券期货行业人才队伍建设发展规划（2011~2020年）》和《四川证券期货行业人才发展规划方案》两个指导性文件的统领下，四川省证券期货业协会成立了行业教育培训委员会，为四川辖区证券期货行业人才建设制订了20年期的发展规划。目前，随着资本市场不断演变和行业创新发展，行业从业人员的整体素质需要得到进一步提升。提高证券期货从业人员的专业水平是保护投资者权益、防范市场风险的重要内容；同时，开展从业人员的道德教育更是适应证券期货市场规范化、市场化、国际化的客观需要。

为进一步夯实四川省辖区证券期货行业新晋员工的整体素质，提高从业人员的专业技能，增加其对行业的全方位了解，以适应证券期货市场的快速发展；同时帮助新晋员工认识并认同行业文化、坚定自己的职业选择、明确自身职业生涯规划；明确工作规范和行业准则，尽快融入岗位角色。四川省证券期货业协会秉承“自律、服务、传导”的文化传统，联合辖区证券期货领域的相关专家，制定了本手册。

本手册依据《四川证券期货行业人才发展规划》的指导思想，围绕当前市场发展和监管需要，从行业文化、证券职业道德规范、行业规章制度、员工职责、职场礼仪、职业发展、法律法规、从业人员心声八个方面全面地宣导了行业新晋从业人员需要具备的整体素质，树立了行业优秀从业人员的标杆。

本手册作为四川省证券期货业协会对行业新入职员工进行职业操守职前培训及从业专业指导的一套参考培训手册，供行业内部使用执行。请各位新晋员工仔细阅读本手册中的各项规定，深入了解行业相关资料并不断规范自身的行为，严格遵守行业的道德规范以及公司的规章制度，为公司和行业的发展壮大作出自己的贡献。同时，作为一名优秀的从业人员，只掌握本手册所涉及的内容是远远不够的，还需要在实际业务操作中不断总结和提高，加强自我的专业知识储备，增强竞争意识，提升自身的素质修养，最大程度地实现个人价值。

手册在编写过程中参阅了有关论著和教材，援引了其中少量例文。在此，谨向原作者表示敬意和感谢！

四川省证券期货业协会
2013年1月

目 录

第 1 章 行业及行业文化	1
1.1 证券行业概述	1
1.1.1 证券行业的发展	1
1.1.2 证券行业的特点	1
1.1.3 证券行业的竞争形势和发展趋势	2
1.1.4 如何选择公司	3
1.1.5 自己的命运自己掌握	3
1.2 期货行业概述	4
1.2.1 期货市场概述	4
1.2.2 期货品种	4
1.2.3 期货交易所	5
1.2.4 期货交易的基本特征	5
1.2.5 期货市场的功能	6
1.2.6 期货交易流程	7
1.2.7 套期保值	7
1.2.8 期货套利	7
1.2.9 期权	7
1.2.10 期货市场发展现状	8
1.3 行业组织定位	9
1.3.1 证券市场的组织定位	9
1.3.2 期货市场的组织定位	10
1.3.3 证券公司的组织定位	11
1.3.4 期货公司的组织定位	11
1.4 行业文化理念	11
1.4.1 我们所处的时代	11
1.4.2 行业文化是行业的核心和灵魂	12
1.4.3 我们的文化与信仰	12
第 2 章 证券期货职业道德规范	13
2.1 道德与证券期货从业道德	13
2.1.1 道德与从业道德	13
2.1.2 证券期货从业道德	15
2.2 证券期货从业道德原则	23

从业人员必备手册

2.2.1	诚信原则的内涵和意义.....	24
2.2.2	“三公”原则及其意义.....	27
2.2.3	证券期货从业道德原则的基本要求.....	30
2.3	证券期货从业道德行为操守.....	33
2.3.1	遵纪守法.....	33
2.3.2	勤勉尽责.....	37
2.3.3	廉洁自律.....	40
2.3.4	文明服务.....	43
2.4	证券期货从业道德行为准则.....	46
2.4.1	“八要”规范.....	47
2.4.2	“十不准”要求.....	50
2.5	证券期货从业道德范畴.....	59
2.5.1	证券期货从业道德范畴的含义及其在规范体系中的地位.....	59
2.5.2	从业理想.....	60
2.5.3	从业态度.....	61
2.5.4	从业责任.....	62
2.5.5	从业技能.....	64
2.5.6	从业纪律.....	65
2.5.7	从业良心.....	66
2.5.8	从业荣誉.....	67
2.5.9	从业操守.....	70
第3章	规章制度.....	72
3.1	行业自律制度.....	72
3.1.1	证券从业人员行为守则（试行）.....	72
3.1.2	证券业从业人员执业行为准则.....	73
3.1.3	证券从业人员资格管理办法.....	75
3.1.4	证券从业人员诚信信息管理暂行办法.....	78
3.1.5	中国证券业协会证券经纪人执业规范（试行）.....	80
3.1.6	关于对从业人员执业行为的十条禁止性规定的通知.....	83
3.1.7	四川省证券经营机构从业人员行为规范.....	83
3.2	企业员工管理制度.....	85
3.2.1	员工行为准则.....	85
3.2.2	合规理念.....	90
3.2.3	证券行业主要业务合规.....	91
3.2.4	员工职业道德自律承诺书.....	93
3.2.5	时间管理制度.....	95
3.2.6	日常规范制度.....	96
3.3	证券公司员工个人违规行为.....	97

第4章 员工职责	102
4.1 员工	102
4.1.1 员工与企业	102
4.1.2 员工与岗位	103
4.1.3 有价值的员工	104
4.2 员工职责	105
4.2.1 员工共同职责	105
4.2.2 员工正确关系认识	106
第5章 职场礼仪	111
5.1 职场礼仪简介	111
5.2 握手礼仪	111
5.2.1 握手方式	111
5.2.2 伸手顺序	112
5.2.3 相握禁忌	112
5.3 电子礼仪	112
5.4 电梯礼仪	113
5.5 着装礼仪	113
5.5.1 个体性	113
5.5.2 整体性	114
5.5.3 整洁性	114
5.5.4 文明性	114
5.5.5 技巧性	114
5.6 商务餐	114
5.6.1 邀请和受邀	115
5.6.2 餐馆的选择	115
5.6.3 座位	115
5.6.4 不同的态度	115
5.7 介绍与被介绍	115
5.7.1 正式介绍	115
5.7.2 自我介绍	116
5.7.3 在介绍时如何应对	116
第6章 培训和职业发展	117
6.1 培训	117
6.1.1 企业培训	117
6.1.2 员工自主培训	117
6.2 职业发展规划	118
6.2.1 定义	118

从业人员必备手册

6.2.2 职业生涯设计的具体方法.....	118
6.3 员工指导.....	119
第7章 法律法规及奖惩制度.....	120
7.1 法律法规.....	120
7.1.1 证券法.....	120
7.1.2 刑法.....	146
7.1.3 证券经纪人管理暂行规定.....	149
7.2 奖惩制度.....	153
7.2.1 聘用.....	153
7.2.2 离职.....	154
7.2.3 奖励.....	154
7.2.4 处罚.....	155
第8章 从业人员心声.....	157
参考文献.....	160
后记.....	161

第1章 行业及行业文化

1.1 证券行业概述

1.1.1 证券行业的发展

1. 证券行业的起源

- 1602年，第一家股票交易所在荷兰阿姆斯特丹成立。
- 1773年，第一家证券交易所在英国伦敦成立。

2. 美国证券业的发展

• 1792年，24名纽约经纪人在华尔街的一棵梧桐树下订立协定，约定以后每天都在此进行证券交易。

- 1817年，这一交易市场日渐活跃，于是参加者组成了纽约证券交易委员会。
- 1863年，纽约证券交易委员会正式更名为纽约证券交易所。

• 1882年，道与好友琼斯在华尔街15号创办了道琼斯公司，并开始尝试计算股票价格变动指数，这就是道琼斯工业平均数，简称道琼斯指数。道琼斯指数已经成为世界经济的晴雨表。

3. 中国证券业的发展

- 1872年，中国第一家股份制企业——轮船招商局成立。
- 1918年夏，中国人创办的第一家证券交易所——北平证券交易所成立。
- 1984年11月，新中国第一股——上海飞乐音响股份有限公司成立。
- 1986年9月，新中国第一家证券公司——中国工商银行上海信托投资公司静安证券业务部成立。
- 1987年5月，深圳第一股——深发展（000002）首次公开发行股票。
- 1990年12月19日，上海证券交易所成立。
- 1991年7月3日，深圳证券交易所成立。
- 1991年8月28日，中国证券业协会成立。
- 2001年3月30日，中国证券登记结算有限责任公司成立。

历时20年的发展，截至2013年3月初，我国已经有上市公司2400多家，总市值24.38万亿元。

1.1.2 证券行业的特点

1. 高成长性

- 中国经济飞速发展，企业直接融资需求激增。
- 储蓄规模居世界首位，居民投资结构单一，需要多元化的投资理财工具。

从业人员必备手册

• 截至 2012 年 6 月中旬，112 家已过会公司等待发行，IPO 在审队伍突破 700 家。

2. 周期性

- 证券业与国民经济高度相关。
- 国民经济的景气度具有周期性。

3. 高风险性

- 证券价格具有不确定性，受利率、通货膨胀率、所属行业前景等影响。
- 证券市场参与者的投机行为导致证券价格上下波动，甚至暴涨暴跌。
- 证券市场风险控制难度大，社会、经济、政治的重大事件均有可能对市场造成不良影响。

4. 高收益性

- 金融证券行业的平均收入已经连续多年位列所有行业之首。
- 一次开发终身受益，一分耕耘十倍收获。
- 熊市播种牛市收获，贵在坚持剩者为王。

1.1.3 证券行业的竞争形势和发展趋势

1. 当前竞争形势

- 证券公司数量众多、竞争激烈。
- 证券公司业务种类相对单一、存在同质化竞争的情况。
- 证券公司间佣金战愈演愈烈，传统业务利润空间压缩，盈利能力下降。
- 证券行业出现分化，部分优质证券公司开始确立行业领先地位。
- 证券行业对外开放不断深入，内部竞争更为激烈。
- 来自于银行、保险、信托等外部竞争压力日益增大。

2. 证券行业发展趋势

自 1990 年上海证券交易所成立开始，中国证券行业已走过了整整 20 年。这 20 年里，证券行业的发展从饱受质疑到逐渐为公众所接受，历经股权分置改革和证券公司综合治理，终于上升为国家战略。但是，目前的中国证券业正经历着转型时期的阵痛。

一方面，证券市场自上证指数 2007 年到达 6124 高点后一路向下、由牛转熊，至今已整整四年。为了争夺生存空间，证券公司纷纷采取降低佣金的方式吸引客户，随着佣金战愈演愈烈，经纪业务的利润空间被严重挤压，盈利能力下降。2010 年，我国 106 家证券公司共实现净利润 821.7 亿元；2011 年，我国证券业 109 家证券公司共实现净利润 461.7 亿元，同比下降 43.8%；2012 年，我国证券业 114 家证券公司共实现净利润 329.3 亿元，同比下降 16.4%，其中 15 家证券公司出现亏损。在证券市场持续弱势的情况下，传统的通道服务利润下滑严重，证券业亟须寻找新的利润增长点。

另一方面，我国居民储蓄规模巨大。据《中国统计年鉴》记载，2011 年我国国内生产总值为 47.29 万亿元，而当年我国城乡居民累计人民币存款余额已达 34.36 万亿元，占当年 GDP 的 72.66%，居民可投资资产规模巨大。随着近年来我国居民消费价格指数的逐年递增，普通民众的投资需求愈加强烈。为普通投资者提供多元化的投资理财方式，将巨额的储蓄存款吸引到资本市场上来，是证券业面临的一大课题。

总体规模小、盈利模式单一、融资渠道狭窄、创新能力不足和激励机制不完善，这些是我国证券行业普遍面临的问题。国际金融危机愈演愈烈，我国经济面临结构转型。当中国证券业面临着严峻的生存挑战时，中国证监会郭树清主席于2012年5月7日在全国证券公司创新发展研讨会上指出，当前我国证券行业的金融创新迎来了历史最好时期。一是我国产业结构调整、转变发展方式的进程在日益深化；二是财富管理已成为全社会的迫切需要；三是利率和汇率市场化改革正在加速深化，金融产品定价和风险管理成为企业和家庭极为现实与普遍的需求；四是社会各界对推进新一轮证券行业的改革具有较高期望；五是国家对外开放程度整体水平的提升，使金融创新具有更好的条件。

目前，在证监会的主导下，以客户为中心，以创新为动力的各项创新业务逐步推广开来：投资顾问服务旨在为投资者提供理财方面的专业指导，融资融券为弱市条件下的普通投资者提供了做空的工具，扩大证券公司代销金融产品范围为证券公司向投资者提供全方位的理财服务创造了条件，放开证券营业部网点铺设限制及允许证券公司探索网络开户给更多地方的民众提供了进入证券市场的机会，鼓励证券公司参与场外市场建设和中小微企业私募债试点逐步打通资本市场和实体经济之间的联系通道，鼓励证券公司发行上市和并购重组有助于证券行业优质资源整合提升证券行业整体实力。

随着各项创新业务的推出，证券公司间的竞争将由单一的通道竞争变为综合专业服务水平的竞争。在证券行业的第三个十年，证券公司的发展将会更加多样化，将会有证券公司被淘汰，亦会有新的证券公司成长起来，同时那些在本轮转型中基础好、思维超前、转型快的证券公司将会进一步发展壮大。中国的证券市场已经站在了一个新的起点上，以客户为中心，以创新为动力，中国证券市场必将迈上一个新的台阶。

1.1.4 如何选择公司

- 行业及公司的发展趋势；
- 公司的企业文化；
- 公司规模及业内地位；
- 从公司的投入看；
- 从公司的福利看。

1.1.5 自己的命运自己掌握

- 伟大的时代造就了伟大的行业，伟大的行业造就了伟大的公司，伟大的公司造就了卓越的我们，把握好时代赋予我们的机遇！
- 熊市里要坚持。行业规律：谁经历的熊市越多，谁的收入就越高！
- 做任何事情都要顺势而为，要善于借助别人的力量和平台来发挥自己。
- 把公司的整体品牌优势，充分转化为个人优势，你就能做得最好！
- 借助外部和内部的力量，提升自己的核心竞争力。
- 抓住你的长期收入，积累客户，积累客户，还是积累客户！

1.2 期货行业概述

1.2.1 期货市场概述

期货(Futures)与现货相对应,并由现货衍生而来,通常指期货合约。期货交易(Futures Trading)即期货合约的买卖,它由远期现货交易衍生而来,是与现货交易相对应的交易方式。

期货合约是由期货交易所统一制定的,规定在将来某一特定的时间和一定数量标的物的标准化合约。期货合约的标的物通常是实物商品和金融产品。标的物为实物商品的期货合约称作商品期货,标的物为金融产品的期货合约称作金融期货。

期货市场是进行期货交易的场所,它由远期现货市场衍生而来,是与现货市场相对应的组织化和规范化程度更高的市场形态。广义的期货市场包括期货交易所、期货结算机构、期货公司和期货交易(投资)者,狭义的期货市场一般指期货交易所。期货市场也是期货交易中各种经济关系的总和。

1.2.2 期货品种

期货交易品种经历了由商品期货(农产品期货——金属期货——能源化工期货)到金融期货(外汇期货——利率期货——股票指数期货——股票期货)的发展历程,如图1-1所示。

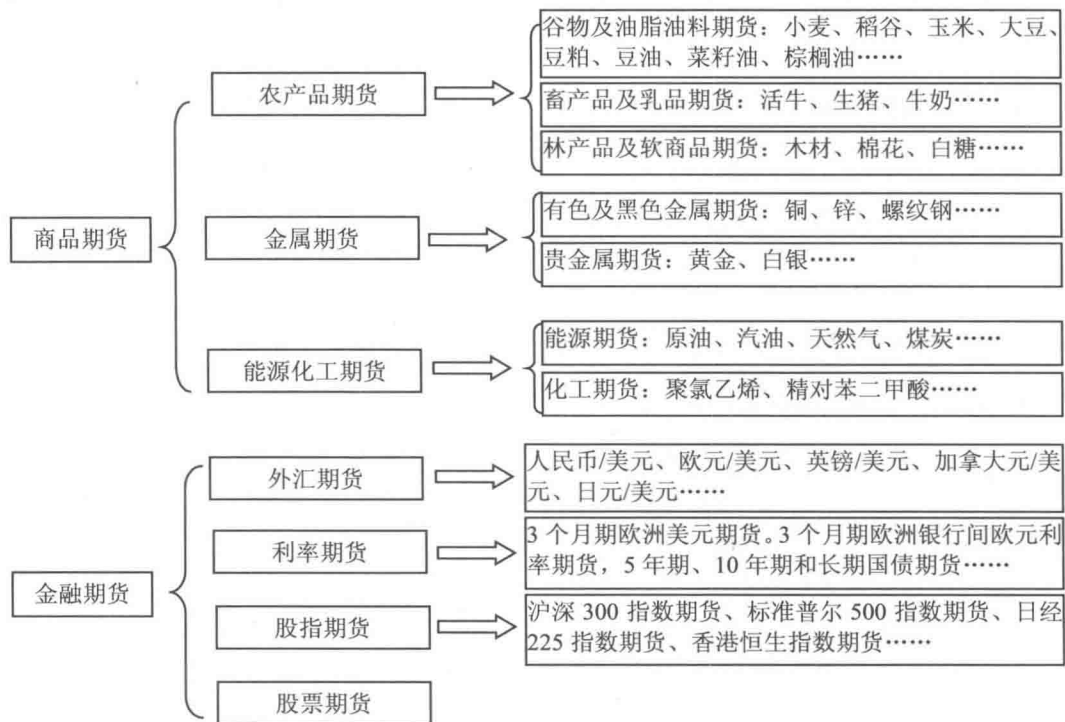


图 1-1 期货交易品种的发展历程

1.2.3 期货交易所

目前全世界约有 50 余家期货交易所, 如表 1-1 所示。我国目前有上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所和中国金融期货交易所 4 家期货交易所。

表 1-1 全球主要期货交易所一览表

国家	交易所名称	代码	英文名称
中国	上海期货交易所	SHFE	Shanghai Futures Exchange
	大连商品交易所	DCE	Dalian Commodity Exchange
	郑州商品交易所	CZCE	Zhengzhou Commodity Exchange
	中国金融期货交易所	CFFE	China Financial Futures Exchange
美国	芝加哥商品交易所	CME	Chicago Mercantile Exchange
	芝加哥期货交易所	CBOT	Chicago Board of Trade
	纽约商业交易所	NYMEX	New York Mercantile Exchange
	纽约商品交易所	COMEX	Commerce Exchange
	芝加哥期权交易所	CBOE	Chicago Board Options Exchange
	芝加哥国际货币市场	IMM	International Monetary Market
	美国洲际交易所	ICE	Intercontinental Exchange
	纽约期货交易所	NYBOT	New York Board of Trade
英国	伦敦国际金融期货及选择权交易所	LIFFE	London International Financial Futures and Options Exchange
	伦敦金属交易所	LME	London Metal Exchange
	英国国际石油交易所	IPE	International Petroleum Exchange
日本	东京国际金融期货交易所	TIFFE	The Tokyo International Financial Futures Exchange
	东京工业品交易所	TOCOM	The Tokyo Commodity Exchange
新加坡	新加坡交易所	SGX	Singapore Exchange
韩国	韩国证券期货交易所	KRX	Korea Exchange

1.2.4 期货交易的基本特征

与现货交易相对应的期货交易, 已经成为一种现代交易方式。期货交易的基本特征可归纳为 6 个方面。

(一) 合约标准化

期货合约 (Futures Contract) 是由交易所统一制定的标准化远期合约。在合约中, 标的物的数量、规格、交割时间和地点等都是既定的。这种标准化合约给期货交易带来极大的便利, 交易双方不需要事先对交易的具体条款进行协商, 从而节约了交易成本、提高了交易效率和市场流动性。

从业人员必备手册

（二）场内集中竞价交易

期货交易实行场内交易，所有买卖指令必须在交易所内进行集中竞价成交。只有交易所的会员方能进场交易，其他交易者只能委托交易所会员，由其代理进行期货交易。

（三）保证金交易

期货交易实行保证金制度。交易者在买卖期货合约时按合约价值的一定比率缴纳保证金（一般为5%~15%）并作为履约保证，即可进行数倍于保证金的交易。这种以小博大的保证金交易也被称为“杠杆交易”。期货交易的这一特征使期货交易具有高收益和高风险的特点。保证金比率越低，杠杆效应就越大，高收益和高风险的特点就越明显。

（四）双向交易

期货交易采用双向交易方式。交易者既可以买入建仓（或称开仓），即通过买入期货合约开始交易；也可以卖出建仓，即通过卖出期货合约开始交易。前者也称为“买空”，后者也称为“卖空”。双向交易给予投资者双向的投资机会，也就是在期货价格上升时，可通过低买高卖来获利；在期货价格下降时，可通过高卖低买来获利。

（五）对冲了结

交易者在期货市场建仓后，大多并不是通过交割（即交收现货）来结束交易，而是通过对冲了结。买入建仓后，可以通过卖出同一期货合约来解除履约责任；卖出建仓后，可以通过买入同一期货合约来解除履约责任。对冲了结使投资者不必通过交割来结束期货交易，从而提高了期货市场的流动性。

（六）当日无负债结算

期货交易实行当日无负债结算，也称为逐日盯市。结算部门在每日交易结束后，按当日结算价对交易者结算所有合约的盈亏、交易保证金及手续费、税金等费用，对应收应付的款项实行净额一次划转，并相应增加或减少保证金。如果交易者的保证金余额低于规定的标准，则须追加保证金，从而做到“当日无负债”。当日无负债可以有效防范风险，保障期货市场的正常运转。

1.2.5 期货市场的功能

期货市场自产生以来，之所以不断发展壮大并成为现代市场体系中不可或缺的重要组成部分，就是因为期货市场具有难以替代的功能和作用。

规避风险和价格发现是期货市场的两大基本功能。正确认识期货市场的功能作用，可以进一步加深对期货市场的理解。

（一）规避风险功能及其机理

期货在本质上是一种风险管理工具，并不能消灭风险，现货市场价格波动的风险是一种客观存在。规避风险功能是指期货市场能够规避现货价格波动的风险，这是期货市场的参与者通过套期保值交易实现的。经由期货市场规避的风险，也就是套期保值者转移出去

的风险。

应当指出的是，规避价格风险并不意味着期货交易本身无价格风险。实际上，期货价格的上涨或下跌既可以使期货交易盈利，也可以使期货交易亏损。在期货市场进行套期保值交易的主要目的，并不在于追求期货市场上的盈利，而是要实现以一个市场上的盈利弥补另一个市场上的亏损。这正是规避风险这一期货市场基本功能的要义所在。

（二）价格发现功能及其机理

价格发现功能是指期货市场能够预期未来现货价格的变动，发现未来的现货价格。期货价格可以作为未来某一时期现货价格变动趋势的“晴雨表”。价格发现不是期货交易所特有的，但期货市场比其他市场具有更高的价格发现效率。这是基于期货市场的特有属性实现的。

现代经济学的最新进展已经表明，信息不完全和不对称导致价格扭曲和市场失灵，而期货市场是一种接近于完全竞争市场的高度组织化和规范化的市场，拥有大量的买者和卖者，采用集中的公开竞价交易方式，各类信息高度聚集并迅速传播。因此，期货市场的价格形成机制较为成熟和完善，能够形成真实有效地反映供求关系的期货价格。这种机制下形成的价格具有公开性、连续性、预测性和权威性的特点。

1.2.6 期货交易流程

一般而言，客户进行期货交易涉及以下几个环节：开户、下单、竞价、结算、交割。在期货交易的实际操作中，大多数期货交易都是通过对冲平仓的方式了结履约责任，进入交割环节的比重非常小，所以交割环节并不是交易流程中的必经环节。

1.2.7 套期保值

套期保值又称避险、对冲等。广义上的套期保值是指企业在一个或一个以上的工具上进行交易，预期全部或部分对冲其生产经营中所面临的价格风险的方式。套期保值的核心是“风险对冲”。在该定义中，套期保值交易选取的工具是比较广的，主要有期货、期权、远期、互换等衍生工具，以及其他可能的非衍生工具。

套期保值本质上是一种转移风险的方式，是由企业通过买卖衍生工具，将风险转移给其他交易者。套期保值活动主要转移的是价格风险和信用风险。价格风险主要包括商品价格风险、利率风险、汇率风险和股票价格风险等，是企业经营中最常见的风险。

1.2.8 期货套利

期货套利指利用相关市场或相关合约之间的价差变化，在相关市场或相关合约上进行交易方向相反的交易，以期价差发生有利变化的同时将持有头寸平仓而获利的交易行为。通常，套利被视为投机交易中一种特殊的交易方式。

1.2.9 期权

期权作为一种独特的金融工具，在投资、规避风险以及资产管理等业务领域中发挥着

从业人员必备手册

重要作用。

（一）期权的含义

期权，也称为选择权，是指期权的买方有权在约定的期限内，按照事先确定的价格，买入或卖出一定数量的某种特定商品或金融工具的权利。期权交易是一种权利的买卖，期权的买方买入后，便取得了选择权。在约定的期限内既可行权买入或卖出标的资产，也可放弃行使权，当买方选择行权时，卖方必须履约。

（二）期权交易的特点

与期货交易相比，期权交易的最大特点是买卖双方权利、义务、收益和风险均不对等，主要表现在：

1. 权利不对等

合约中约定的买入或卖出标的物的选择权归属买方。期权买方向卖方支付一定数额的期权费后，便取得了在约定的期限内以约定价格向卖方购买或出售一定数量标的物的权利。

2. 义务不对等

卖方负有必须履约的义务，即卖方获得期权费后，便负有向期权买方出售标的物或购买标的物的义务，当买方要求执行期权时，卖方必须履约。

3. 收益和风险不对等

当标的物市场价格向有利于买方变动时，买方可能获得巨大收益，卖方则会遭受巨大损失；而当标的物市场价格向不利于买方变动时，买方可以放弃期权，买方的最大损失、也是卖方的最大收益等于权利金。所以，在期权交易中，买方的最大损失为权利金，潜在收益巨大；卖方的最大收益为权利金，潜在损失巨大。

4. 保证金缴纳情况不同

由于卖方面临较大风险，因而必须缴纳保证金作为履约担保；而买方的最大风险限于已经支付的权利金，所以无须缴纳保证金。

5. 独特的非线性损益结构

期权交易的非线性盈亏状态，与期货交易线性盈亏状态有本质的区别。

1.2.10 期货市场发展现状

（一）中国期货市场发展现状

中国期货市场目前总体上保持了良好的发展势头。截至2012年12月31日，经中国证监会批准，国内上市交易的期货品种共计31个，其中大连商品交易所9个，郑州商品交易所11个，上海期货交易所10个，中国金融期货交易所1个。

2012年全国期货市场累计成交量为14.5亿手，累计成交额为171万亿元，同比分别增长37.6%和24.44%。在国内四大期货市场中，中国金融期货交易所成交金额最大，全年累计成交量为10.5亿手，累计成交额为75.8万亿元，同比分别增长108.41%和73.29%，分别占全国市场的7.24%和44.32%。